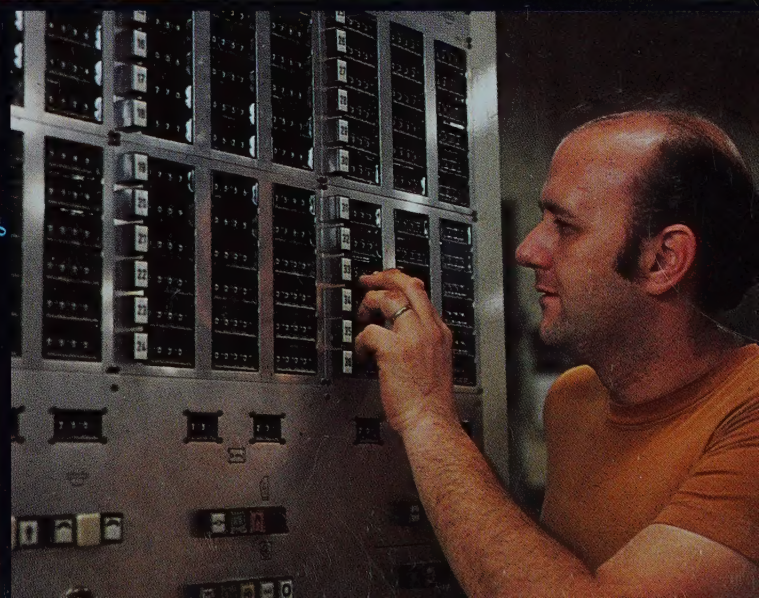
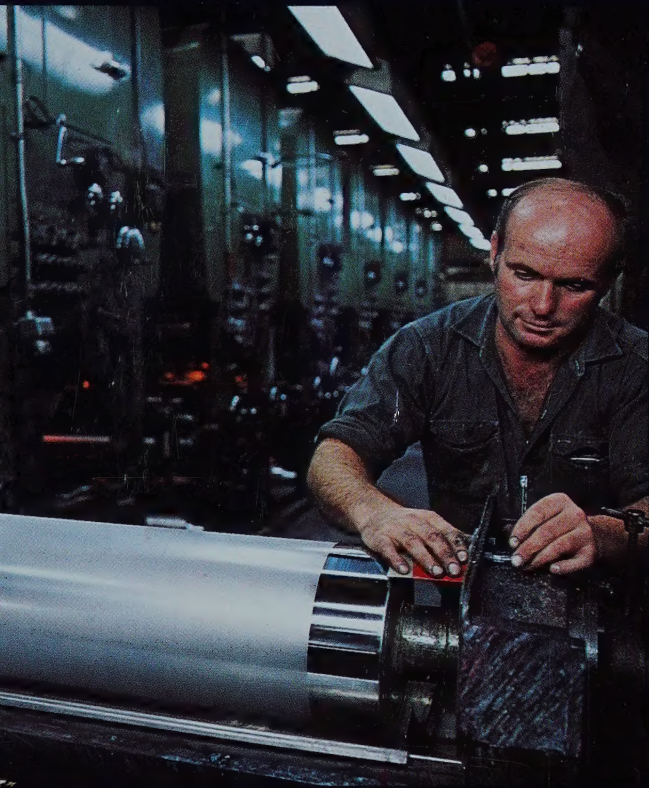


1974

AR51



Annual Report *Rapport Annuel*



The DRG Companies
Les compagnies DRG



E.S. & A. Robinson (Canada)
Limited



Globe Envelopes Products
Limited
*Produits d'Enveloppes Globe
Limitée*



*Enveloppe Internationale,
Limitée*
International Envelope, Limited

Sellotape



Sellotape Canada Limited



Gage Stationery Company
Cie de Papeterie Gage

Directors:
Conseil
d'administration:

L. Brégent
J. S. Camm
K. G. Graham
*W. G. Horsey
*W. J. Hunter
J. L. Lewtas, Q.C./C.R.
J. A. McCleery, F.C.A.
*A. C. Meyer
*N. C. Morris
W. R. Pierce
T. L. Robinson
*J. L. Stanford
J. R. Ward
E. H. Young

*Member of the Executive Committee
*Membre du Comité Exécutif

Officers:
Direction:

W. G. Horsey
Chairman of the Board
Président du Conseil
W. J. Hunter
President/*Président*
K. G. Graham
Vice President/*Vice-Président*
N. C. Morris
Vice President/*Vice-Président*
J. R. Ward, C.A.
Vice President Finance and
Secretary/*Vice-Président
Finance et Secrétaire*
E. H. Young
Vice President/*Vice-Président*
L. B. Zalany, C.A.
Associate Treasurer/*Trésorier
Adjoint*

Auditors:
Vérificateurs:

Price Waterhouse & Co., Toronto.

Transfer Agents:
Agents de Transferts:

Crown Trust Company, Toronto
and Montreal.
*Crown Trust Company, Toronto
et Montréal.*

Head Office:
Siège social:

73 Laird Drive, Toronto M4G 3T4

Wholly-Owned Subsidiaries and other:
Filiales entièrement
contrôlées et autres:

Globe Envelopes Products
Limited
Globe Envelopes Realty Limited
International Envelope, Limited
E. S. & A. Robinson (Canada)
Limited
Sellotape Canada Limited
Gage Stationery Company
*Produits d'Enveloppes Globe
Limitée*
*Globe Envelopes Realty Limited
Enveloppe Internationale, Limitée*
*E. S. & A. Robinson (Canada)
Limited*
*Sellotape Canada Limited
Cie de Papeterie Gage*

Class 'A' Shares — Symbol DRG.A
Listed on the Toronto Stock
Exchange
Valuation Day value of the
company's Common Class 'A'
and Common Class 'B'
shares. \$7.00

*Actions Classe 'A' — Symbole
DRG.A inscrites à la Bourse
de Toronto*
*Valeur des actions ordinaires
Classes 'A' et 'B' de la
compagnie au Jour de
l'Evaluation \$7.00*

The Annual and Special General Meeting of Shareholders will be held at the Centennial Ballroom, Inn on the Park, Leslie Street & Eglinton Avenue East, Toronto, at 4:00 p.m. on Thursday, April 3, 1975.

L'assemblée générale et spéciale annuelle des Actionnaires sera tenue en la Salle de Bal Centennial, Inn on the Park, rue Leslie et avenue Eglinton est, Toronto, à 16h00, jeudi le 3 avril 1975.

Highlights

Faits saillants

	1974	1973	
Net sales	\$78,317,479	\$57,576,981	Ventes nettes
Net income	5,411,983	2,748,014	Bénéfices nets
Cash flow	7,125,198	4,363,552	Autofinancement global
Expenditures on fixed and other assets	2,006,049	2,901,812	Dépenses sur immobilisations et autres éléments d'actif
Dividends	1,329,156	1,279,582	Dividendes
Working capital	16,370,017	12,718,091	Fonds de roulement
Shareholders' equity	24,613,129	20,480,427	Avoir des actionnaires
Payroll and benefits	22,365,234	18,085,598	Salaires et avantages sociaux
Average number of employees	1,860	1,741	Nombre moyen d'employés
Number of shareholders	1,241	1,240	Nombre d'actionnaires
Per common share			Par action ordinaire
Net income	1.51	0.78	Bénéfices nets
Dividends	0.37	0.36	Dividendes
Shareholders' equity	6.85	5.78	Avoir des actionnaires
Cash flow	1.98	1.23	Autofinancement global

A company's strength is people. The cover photographs and those that follow have been taken to illustrate the experience and skills of the people within the DRG Group of Companies.

Cover

Top left: At E.S. & A. Robinson, a craftsman checks the set-up of a gravure cylinder to assure quality reproduction. **Centre:** Smiling receptionist welcomes Sellotape callers. **Right:** Envelopes get a close inspection as they come off International's production line. **Bottom left:** Stenographer's pads being produced at Gage, on a spiral binding machine. **Right:** Globe's electronic programmed diecutter dramatically increases production.

La force d'une compagnie réside en ses employés. Les photos de la page couverture et celles qui suivent illustrent l'habileté et l'expérience des employés au sein du groupe des compagnies DRG.

Page Couverture

En haut, à gauche: Un artisan vérifie l'installation d'un cylindre pour gravure afin d'assurer une reproduction de qualité chez E.S. & A. Robinson. **Au centre:** Une réceptionniste souriante accueille les visiteurs chez Sellotape. **À droite:** Les enveloppes sont minutieusement inspectées à leur sortie de la chaîne de fabrication à l'Enveloppe Internationale. **En bas, à gauche:** Des cahiers pour sténographie sont fabriqués chez Gage sur une machine à reliure spirale. **À droite:** L'emporte-pièce électronique programmé de Globe augmente la production considérablement.

President's Report to the Shareholders

Your company experienced tremendous growth in both Sales & Earnings in 1974 in spite of the pressures created by raw material shortages and rapidly escalating costs. In addition, unusual service demands of the marketplace severely taxed manufacturing facilities. Even when earnings are purified by discounting for inflation and stock appreciation the company achieved an excellent operating year.

All Group companies improved their results significantly over the previous year with the Gage Stationery Company making the greatest advance. Improved product lines, marketing techniques, management information systems and controls were largely responsible for the total Group growth.

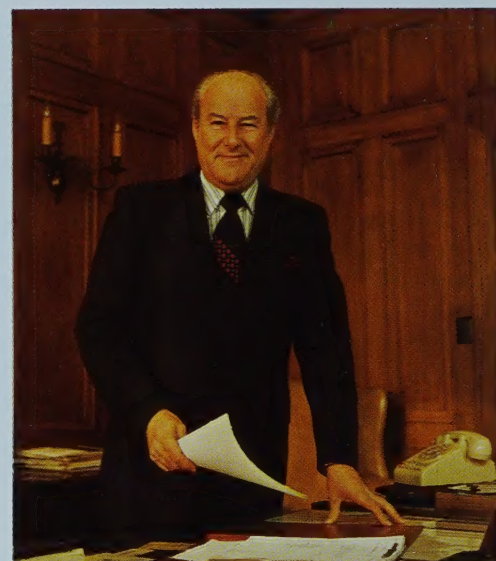
E. S. & A. Robinson (Canada) Limited outperformed their record results of 1972. Increased market share in specialty packaging and the successful research and development of new products led largely to the rise in profit yield.

Sellotape continued their pattern of steady growth experiencing new highs in Sales & Profits. While important to all Group companies, the sharing of knowledge within DRG Canada and abroad was most meaningful to Sellotape in 1974.

Market growth in Globe Envelopes Products Limited and Enveloppe Internationale Limitée was steady, although modest. Rationalization of product line and markets helped to reach greatly improved earnings levels.

Your company managed to cope very well with a year of accelerating change in economic conditions, rate of inflation, market demand, material supply, personnel and labour relations, thereby maintaining corporate health. Early recognition of the possible effects of inflation on our cash position resulted in measures which contributed to its conservation.

DRG in Canada, as part of the world-wide organization, has access and contributes to technology, manufacturing processes, product design and materials plus research and development in the various industries and diverse markets which it serves.



This report is people-oriented to illustrate the corporation's dependency on its personnel. We sincerely thank employees of DRG at all levels for their contributions to a most successful year—particularly, Mr. W. G. Reid whose untimely illness forced him into early retirement late in 1974. Mr. Reid's leadership, enthusiasm and guidance played a large part in the fortunes of the Group in recent years. He will be missed by his many friends and associates, acquired during a service span of twenty-two years with the company. We wish him improving health and a well deserved happy and rewarding retirement.

By its nature and the diversity of its products, DRG has contact with virtually every household, every type of industrial and commercial business and all levels of government. Our strengths lie in our good relations in the marketplace as well as with shareholders, suppliers and employees. Our executive management teams are relatively new, young, enthusiastic and highly skilled and are determined to expand the fortunes of the Group and its people in a progressive fashion.

We will continue to anticipate, rather than react to, rapid changes in the economy and the environment and to welcome change as an opportunity to innovate, expand, acquire and prosper.

Message du président aux actionnaires

En dépit des pressions créées par une pénurie de matières premières et une rapide escalade des coûts en 1974, les ventes et revenus de votre compagnie se sont accrus considérablement. De plus, les demandes du marché pour des services exceptionnels ont durement mis à l'épreuve nos facilités de production. Cependant, même en tenant compte de l'inflation et de la plus-value des matériaux, la compagnie a réalisé une excellente année.

Toutes les compagnies du Groupe ont fait d'importants progrès en 1974, la Cie de Papeterie Gage se classant bonne première. L'amélioration de nos produits, de nos techniques de marketing et de nos systèmes administratifs a contribué de façon notable à la croissance totale du Groupe.

E. S. & A. Robinson (Canada) Limited a dépassé son rendement record de 1972. L'accroissement de notre part du marché dans l'emballage spécialisé, le succès de nos travaux de recherche et la mise en marché de nouveaux produits ont largement contribué à l'essor de nos profits.

Sellotape a continué sa croissance progressive et a atteint de nouveaux records de ventes et de profits. Bien que l'échange de technologie au sein de DRG Canada et outremere soit d'importance capitale pour toutes ses compagnies, il a été très significatif pour Sellotape au cours de 1974.

La croissance du marché pour les Produits d'Enveloppes Globe Limitée et pour Enveloppe Internationale, Limitée s'est maintenue, bien que modestement. L'organisation rationnelle des produits et des marchés a contribué à nous faire atteindre des niveaux de revenus de beaucoup améliorés.

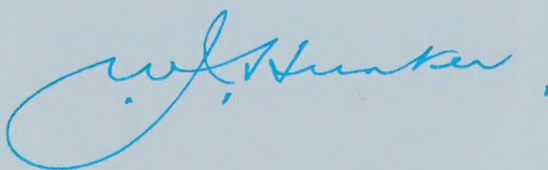
Votre compagnie a très bien réussi à maintenir un état de santé collectif, malgré une année de changements accélérés dans les conditions économiques, l'inflation des taux, les demandes accrues, la pénurie de matériaux et les relations ouvrières. Un prompt décèlement des effets possibles de l'inflation nous a amenés à adopter des mesures qui ont contribué à maintenir notre situation financière.

DRG Canada, en participant à l'organisation mondiale, a accès et contribue aux procédés technologiques et manufacturiers, aux modèles et matériaux de production ainsi qu'à la recherche et le développement dans les diverses industries et nombreux marchés qu'elle dessert.

Ce rapport, axé sur nos employés, illustre bien la dépendance de notre corporation sur son personnel. Nous remercions sincèrement les employés de DRG, à tous les niveaux, pour leur contribution au succès de cette année — et particulièrement, M. W. G. Reid, qu'un mauvais état de santé a forcé à prendre sa retraite prématurément vers la fin de 1974. Les qualités de chef de M. Reid, son enthousiasme et ses conseils judicieux ont été des facteurs prédominants dans l'évolution du Groupe au cours des dernières années. Les nombreux amis et associés qu'il s'était acquis pendant son service de vingt-deux ans à la compagnie regretteront son départ. Nous lui souhaitons une amélioration de son état de santé et une retraite des plus heureuses.

De par sa nature et la diversité de ses produits, DRG est en contact avec la presque totalité des foyers, avec tous les genres d'industries ainsi qu'avec le gouvernement à tous ses niveaux. Notre force réside en nos bonnes relations sur la place du marché aussi bien qu'avec nos actionnaires, fournisseurs et employés. Nos équipes administratives sont relativement jeunes, enthousiastes, et hautement qualifiées. Elles sont déterminées à accroître le succès du Groupe et de ses employés de manière progressive.

Nous continuerons à anticiper les changements rapides dans l'économie et l'environnement plutôt que de simplement y réagir, et nous accueillerons tout changement comme une occasion d'innover et de prospérer.

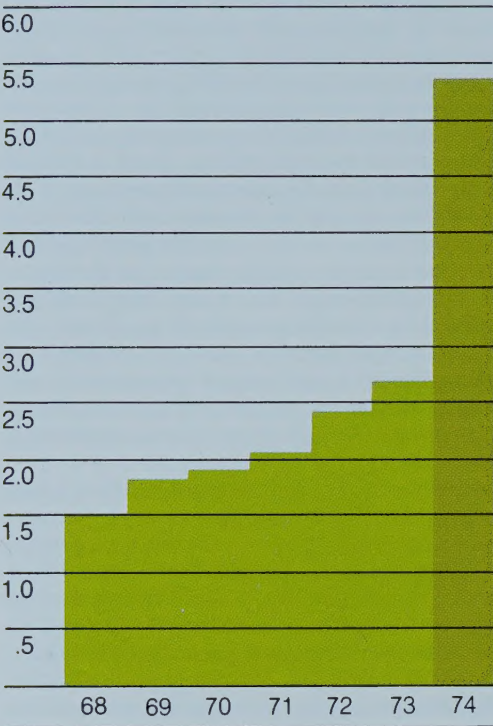


W. J. Hunter

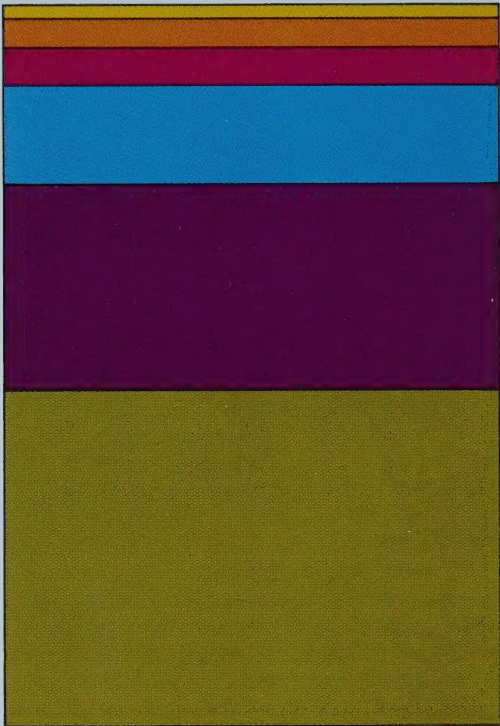
Net Sales Millions of Dollars
Ventes Nettes (millions de dollars)



Net Earnings Millions of Dollars
Bénéfices nets (millions de dollars)



Division of Sales Dollar
Ventilation du dollar de ventes



SHAREHOLDERS: for dividend payments	1.7¢
held for future growth of the business	5.2¢
	<u>6.9¢</u>
EMPLOYEES – for wages, salaries, commissions and benefits	28.4¢
MATERIALS – purchased from our suppliers for use in manufacturing	46.5¢
OPERATING EXPENDITURES – utilities, depreciation, maintenance, research and development, business services and operating supplies	12.8¢
TAXES. Income taxes set aside for Federal and Provincial Governments	5.4¢
ACTIONNAIRES: pour le paiement des dividendes	1.7¢
Retenu pour financer la croissance de l'entreprise	5.2¢
	<u>6.9¢</u>
SALARIÉS – pour les salaires, commissions et avantages sociaux	28.4¢
MATIÈRES – achetées aux fournisseurs et utilisées dans la fabrication	46.5¢
FRAIS D'EXPLOITATION – électricité et services, amortissement, maintenance, recherches et développement, services d'affaires et fournitures d'exploitation	12.8¢
IMPÔTS. Impôts sur le revenu réservés pour les gouvernements fédéral et provinciaux	5.4¢



Printed and plain film, foil and paper packaging materials; printing, labels, wrappers, brochures; extruded and co-extruded plastic packaging films; rotogravure printing cylinders; art calendars, greeting cards and advertising specialties; thermoformed plastic articles and trays.

Flexible Packaging Division
Film Manufacturing Division
Specialty Advertising Division
Lithography Division
Gravure Cylinder Division
Robinson Rigid Plastics Division

E.S. & A. Robinson (Canada) Limited

Films unis et imprimés, matériaux d'emballage de papier et d'aluminium; impression d'étiquettes, papier d'emballage, brochures; films d'emballage plastiques extrudés et co-extrudés; cylindres de rotogravure; calendriers artistiques, cartes de souhaits et spécialités publicitaires; articles de matière plastique et cabarets thermo-formés.

Division emballages flexibles • Division fabrication de films • Division spécialités publicitaires • Division de lithographie • Division de gravure • Division des plastiques rigides Robinson

Window envelopes; direct mail and reply envelopes; envelope type products.

Globe Envelopes Products Limited

Enveloppes à fenêtres; enveloppes pour publicité par la poste; produits d'enveloppes.

Window and coin envelopes; direct mail and reply envelopes; envelope type products.

Enveloppe Internationale, Limitée

Enveloppes à fenêtres et enveloppes pour pièces de monnaie; enveloppes pour publicité par la poste; produits d'enveloppes.

A complete line of sticky tapes for home, office and industry. Tapes made with plastics, cellulose, acetate, paper and cloth. Typical applications are letter and book repair, electrical insulation, masking for painting. Printed tapes and labels.

Industrial Division
Insil Division
Consumer Division
Selloprint Division

Sellotape Canada Limited

Série complète de rubans adhésifs pour le foyer, le bureau et l'industrie. Rubans à base de plastique, cellulose, acétate, papier et toile, pouvant servir à la réparation de livres, isolement électrique, ruban à masquer pour peinture, etc. Etiquettes et rubans imprimés.

*Division Industrielle
Division Insil
Division de produits de consommation
Division Selloprint*

Writing paper; envelopes and stationery for school, home and office use; spiral bound books and pads.

Gage Stationery Company

Papier à correspondance; enveloppes et papeterie pour l'école, le foyer et le bureau; blocs-notes et cahiers à reliure spirale.



CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME
for the year ended December 31

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
pour l'exercice clos le 31 décembre

	1974	1973	
Net sales	\$78,317,479	\$57,576,981	Ventes nettes
Manufacturing, selling and administrative costs	68,255,445	52,368,369	Frais de fabrication, de ventes et d'administration
INCOME BEFORE UNDERNOTED ITEMS	10,062,034	5,208,612	BÉNÉFICES AVANT POSTES CI-DESSOUS
Other charges (income)			Autres frais (revenu)
Interest on long term debt	404,643	339,193	Intérêt sur la dette à long terme
Other income, net	(11,534)	(25,847)	Autres bénéfices, nets
Minority interest	—	52,496	Participation minoritaire
	393,109	365,842	
INCOME BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEMS	9,668,925	4,842,770	REVENU AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU ET POSTES EXTRAORDINAIRES
INCOME TAXES			IMPÔTS SUR LE REVENU
Current	4,092,963	1,776,127	Courants
Deferred	209,379	318,629	Reportés
	4,302,342	2,094,756	
NET INCOME BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	5,366,583	2,748,014	BÉNÉFICES NETS AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES
Extraordinary items (note 8)	45,400	—	Postes extraordinaires (note 8)
NET INCOME	<u>\$5,411,983</u>	<u>\$ 2,748,014</u>	BÉNÉFICES NETS
INCOME PER COMMON CLASS A AND COMMON CLASS B SHARE BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS	\$1.50	\$0.78	BÉNÉFICES PAR ACTION ORDINAIRE CLASSE A ET CLASSE B AVANT POSTES EXTRAORDINAIRES
INCOME PER COMMON CLASS A AND COMMON CLASS B SHARE	\$1.51	\$0.78	BÉNÉFICES PAR ACTION ORDINAIRE, CLASSE A ET CLASSE B

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

			BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À L'OUVERTURE
RETAINED EARNINGS BEGINNING OF YEAR	\$15,013,530	\$13,545,098	
Net Income	5,411,983	2,748,014	Bénéfices nets
	20,425,513	16,293,112	
DIVIDENDS			DIVIDENDES
Common Class A	885,156	847,582	Actions ordinaires, classe A
Common Class B	444,000	432,000	Actions ordinaires, classe B
	1,329,156	1,279,582	
RETAINED EARNINGS END OF YEAR	<u>\$19,096,357</u>	<u>\$15,013,530</u>	BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA CLÔTURE
DIVIDENDS PER COMMON CLASS A AND COMMON CLASS B SHARE	\$0.37	\$0.36	DIVIDENDES PAR ACTION ORDINAIRE, CLASSE A ET CLASSE B

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL CONDITION
for the year ended December 31

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
pour l'exercice clos le 31 décembre

SOURCE OF FUNDS	1974	1973	PROVENANCE DES FONDS
Net income for the year before extraordinary items	\$ 5,366,583	\$ 2,748,014	Bénéfices nets de l'exercice avant postes extraordinaires
Depreciation and amortization	1,549,236	1,244,413	Amortissements
Deferred income taxes	209,379	318,629	Impôts sur le revenu reportés
Increase in minority interest	—	52,496	Augmentation de la participation minoritaire
Total from operations	7,125,198	4,363,552	Total provenant de l'exploitation
Issue of capital stock (note 2)	49,875	280,250	Émission d'actions (note 2)
Net proceeds of sale of interest in a subsidiary, less related working capital	175,281	—	Produit net de la vente de la participation dans une filiale, moins fonds de roulement afférent
Sale of land and buildings (note 8[b])	74,277	—	Vente de terrains et bâtiments (note 8[b])
	<u>7,424,631</u>	<u>4,643,802</u>	
USE OF FUNDS			AFFECTATION DES FONDS
Net expenditures on fixed assets	2,006,049	2,776,812	Dépenses nettes sur immobilisations
Goodwill arising on purchase of business	—	125,000	Achalandage provenant de l'achat d'une entreprise
Reduction of long term debt	437,500	1,112,500	Réduction de la dette à long terme
Dividends	1,329,156	1,279,582	Dividendes
	<u>3,772,705</u>	<u>5,293,894</u>	
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	3,651,926	(650,092)	AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT
Changes in components of working capital:			Changements dans la répartition du fonds de roulement:
Inventories	2,243,534	2,629,053	Stocks
Accounts receivable	3,055,666	1,038,476	Comptes à recevoir
Accounts payable and accrued liabilities	451,945	(2,099,088)	Compte à payer et passif couru
Current portion of long term debt	675,000	(862,500)	Partie exigible de la dette à long terme
Other current items, except cash	(1,938,418)	(302,653)	Autres postes à court terme, sauf l'encaisse
	<u>4,487,727</u>	<u>403,288</u>	
RESULTING IN AN INCREASE (DECREASE) IN CASH RESOURCES	\$ (835,801)	\$ (1,053,380)	D'OÙ UNE AUGMENTATION (DIMINUTION) DES RESSOURCES DISPONIBLES
WORKING CAPITAL	\$16,370,017	\$12,718,091	FONDS DE ROULEMENT



CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31

ASSETS		ACTIF	
CURRENT	1974	1973	À COURT TERME
Cash and short term notes	\$ 202,450	\$ 1,038,251	Encaisse et effets à court terme
Accounts receivable	12,652,579	9,596,913	Comptes à recevoir
Inventories (note 4)	13,074,576	10,831,042	Stocks (note 4)
Other	265,067	360,661	Divers
Total current assets	26,194,672	21,826,867	Total de l'actif à court terme
 LAND, BUILDINGS AND EQUIPMENT	 12,865,738	 12,520,699	 TERRAINS, BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENT
(note 5)			(note 5)
 OTHER	 —	 186,320	 DIVERS
	<u>\$39,060,410</u>	<u>\$34,533,886</u>	

AUDITORS' REPORT

To Shareholders of DRG LIMITED

We have examined the consolidated balance sheet of DRG Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1974 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial condition for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1974, and the results of their operations and the changes in their financial condition for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada
February 14, 1975

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

Approved on behalf of the Board
Approuvé au nom du conseil d'administration
W. G. Horsey, Director — administrateur
W. J. Hunter, Director — administrateur

The notes on page 10 form an integral part
of the consolidated financial statements.



BILAN CONSOLIDÉ
au 31 décembre

LIABILITIES

CURRENT

	1974	1973
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 6,325,265	\$ 6,777,210
Owing to affiliates	43,597	200,156
Income and other taxes payable	2,658,923	696,404
Dividends payable	359,370	322,506
Current instalment of long term	437,500	1,112,500
Total current liabilities	9,824,655	9,108,776

LONG TERM (note 3) 2,625,000

DEFERRED INCOME TAXES 1,997,626

MINORITY INTEREST IN

FORMER SUBSIDIARY —

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (note 2)

Authorized:

8,000,000 Common Class A shares
without nominal or par value
1,200,000 Common Class B shares
without nominal or par value

Issued:

2,393,700 Common Class A shares
(1973—2,383,200) 3,852,860
1,200,000 Common Class B shares 1,663,912
5,516,772

RETAINED EARNINGS 19,096,357
24,613,129
\$39,060,410

PASSIF

À COURT TERME

Comptes à payer et passif couru
À payer à des compagnies affiliées
Impôts sur le revenu et autres à payer
Dividendes à payer
Partie exigible de la dette à long terme
Total du passif à court terme

3,062,500 **DETTE À LONG TERME** (note 3)

1,788,247 **IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS**

PARTICIPATION MINORITAIRE DANS UNE

ANCIENNE FILIALE 93,936

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 2)

Autorisé:

8,000,000 d'actions ordinaires
classe A, sans valeur nominale
1,200,000 actions ordinaires,
classe B, sans valeur nominale

Émis:

2,393,700 actions ordinaires, classe A
(1973—2,383,200 actions)
1,200,000 actions ordinaires, classe B
5,466,897

15,013,530 **BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**
20,480,427
\$34,533,886

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de DRG Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de DRG Limitée et ses filiales au 31 décembre 1974, ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1974, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leurs situation financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada
le 14 février 1975

PRICE WATERHOUSE & CIE
Comptables agréés

Les notes à la page 11 font partie
intégrante des états financiers consolidés.



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 1974

1. Accounting Policies:

Principles of Consolidation

The accompanying financial statements include the accounts of DRG Limited and all its subsidiary companies.

Inventories

Inventories have been valued at the lower of cost and market. For raw materials, market has been determined as replacement cost; for other inventories, market has been determined as net realizable value.

Depreciation

Depreciation is calculated in equal instalments over the estimated useful lives of the respective assets, which are assessed and regularly reviewed by management.

Other

Calculations per common share are based on the weighted average number of shares outstanding during the year. Research and development costs are expensed as incurred.

2. Capital Stock:

During 1974, the final remaining options were exercised on 10,500 Common Class A shares of the Company for a total consideration of \$49,875.

Each Common Class B share entitles the holder thereof to three votes and is convertible into one Common Class A share.

3. Long term debt:

	1974	1973
Term loan, repayable in annual instalments of \$437,500 with the balance payable in 1978, interest at ¾% above prime rate	\$ 3,062,500	\$ 3,500,000
6¾% secured term loan, repaid in 1974 ..	—	600,000
Loan from an affiliated company, non-interest bearing, repaid in 1974	—	75,000
	<u>3,062,500</u>	<u>4,175,000</u>
Less — current instalments	<u>437,500</u>	<u>1,112,500</u>
	<u>\$ 2,625,000</u>	<u>\$ 3,062,500</u>

4. Inventories:

	1974	1973
Raw materials	\$ 5,621,856	\$ 4,654,202
Work in process	1,944,843	1,623,624
Finished goods	5,507,877	4,553,216
	<u>\$13,074,576</u>	<u>\$10,831,042</u>

5. Land, Buildings and Equipment:

	Cost	Accum. deprec.	Net 1974	Net 1973
Land	\$ 733,150	—	733,150	\$ 711,668
Buildings	8,413,619	3,755,238	4,658,381	4,446,402
Leasehold property	269,698	33,043	236,655	160,953
Machinery and equipment	19,074,558	11,837,006	7,237,552	7,201,676
	<u>\$28,491,025</u>	<u>15,625,287</u>	<u>12,865,738</u>	<u>\$12,520,699</u>

It is estimated that expenditures of \$900,000 will be required to complete projects authorized before December 31, 1974.

6. Pensions:

The unfunded liability for past service pension benefits was approximately \$930,000 at December 31, 1974, to be paid by annual instalments of \$81,300 until 1989.

7. Information on directors and officers:

	Number at December 31		Remuneration	
	1974	1973	1974	1973
Directors				
(4 retired in 1974)	14	14	\$ 6,000	\$ 6,000
Officers				
(2 retired in 1974)	11	11	613,246	539,130
Officers who are also directors	10	9		

8. Extraordinary gains:

a) Gain on sale of 51% interest in Drecona Industries Limited, after providing for taxes thereon of \$65,110.	\$118,276
b) Gain on sale of a plant after providing for deferred taxes of \$25,000.	49,277
c) Goodwill written off after recovery of deferred taxes thereon of \$25,000.	(122,153)
	<u>\$ 45,400</u>



NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS LE 31 DÉCEMBRE 1974

1. Principes comptables:

Principes de consolidation

Les états financiers ci-joints comprennent les comptes de DRG Limitée et de toutes ses filiales.

Stocks

Les stocks ont été évalués au moindre du coût d'acquisition ou de la valeur marchande. Pour les matières premières, la valeur marchande est le coût de remplacement; pour les autres stocks, elle est la valeur nette de réalisation.

Amortissement

L'amortissement est calculé en fractions égales sur la vie économique estimative des biens en cause, qui sont expertisés et régulièrement revus par la direction.

Divers

Les calculs par action ordinaire sont basés sur la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation durant l'exercice.

Les frais de recherche et de développement sont imputés sur l'exploitation courante.

2. Capital-actions:

Au cours de 1974, le reste des options en circulation a été exercé, ce qui a donné lieu à l'émission de 10,500 actions ordinaires, classe A, de la compagnie, en contrepartie de \$49,875.

Chaque action ordinaire, classe B, confère trois voix à son détenteur et est convertible en une action ordinaire, classe A.

3. Dette à long terme:

	1974	1973
Emprunt à terme, remboursable par annuités de \$437,500; le solde étant exigible en 1978, l'intérêt est à 0.75 p. cent au-dessus du taux préférentiel	\$ 3,062,500	\$ 3,500,000
Emprunt à terme garanti, à 6¼%, remboursé en 1974	—	600,000
Prêt d'une compagnie affiliée, ne portant pas intérêt, remboursé en 1974	—	75,000
	<u>\$ 3,062,500</u>	<u>\$ 4,175,000</u>
Moins — partie exigible	<u>437,500</u>	<u>1,112,500</u>
	<u>\$ 2,625,000</u>	<u>\$ 3,062,500</u>

4. Stocks:

	1974	1973
Matières premières	\$ 5,621,856	\$ 4,654,202
Produits semi-ouvrés	1,944,843	1,623,624
Produits ouvrés	5,507,877	4,553,216
	<u>\$13,074,576</u>	<u>\$10,831,042</u>

5. Terrains, bâtiments et équipement:

	Coût	Amort. accum.	Nettes 1974	Nettes 1973
Terrains	\$ 733,150	—	733,150	\$ 711,668
Bâtiments	8,413,619	3,755,238	4,658,381	4,446,402
Biens à bail	269,698	33,043	236,655	160,953
Outillage et équipement	19,074,558	11,837,006	7,237,552	7,201,676
	<u>\$28,491,025</u>	<u>15,625,287</u>	<u>12,865,738</u>	<u>\$12,520,699</u>

Le montant nécessaire pour achever l'exécution des projets autorisés avant le 31 décembre 1974 est estimé à \$900,000.

6. Caisse de retraite:

Les engagements non pourvus au titre des prestations de retraite pour services passés s'établissaient à \$930,000 environ au 31 décembre 1974. Ce montant sera amorti par le versement d'annuités de \$81,300 jusqu'en 1989.

7. Renseignements sur les administrateurs et les dirigeants:

	Nombre au 31 décembre		Rémunération	
	1974	1973	1974	1973
Administrateurs (4 ont pris leur retraite en 1974)	14	14	\$6,000	\$ 6,000
Dirigeants (2 ont pris leur retraite en 1974)	11	11	613,246	539,130
Administrateurs délégués	10	9		

8. Profits extraordinaires:

a) Profit sur la vente d'une participation de 51% dans Drecona Industries Limited, après provision pour impôts afférents de \$65,110	\$118,276
b) Profit sur la vente d'une usine, après provision pour impôts reportés afférents de \$25,000	49,277
c) Achalandage radié après recouvrement d'impôts reportés afférents de \$25,000	(122,153)
	<u>\$ 45,400</u>



Seven Year Progress Report

FINANCIAL RESULTS

	1974	1973	1972	1971
Net sales	\$78,317,479	\$57,576,981	\$52,796,533	\$43,950,759
Income before income taxes	9,668,925	4,842,770	4,661,950	4,271,794
Net income	5,411,983(2)	2,748,014	2,445,950	2,112,282
Cash flow	7,125,198	4,363,552	3,807,102	3,283,382
Income per share	1.51	0.78	0.70	0.61
Cash flow per share	1.98	1.23	1.08	0.95
Dividends per share	0.37	0.36	0.32	0.26

FINANCIAL POSITION

Current assets	26,194,672	21,826,867	19,274,706	16,186,380
Current liabilities	9,824,655	9,108,776	5,906,523	5,204,235
Working capital	16,370,017	12,718,091	13,368,183	10,982,145
Land, buildings, machinery and equipment	28,491,025	27,237,961	24,852,812	23,556,367
Less accumulated depreciation	15,625,287	14,717,262	13,864,512	12,832,856
Net fixed assets	12,865,738	12,520,699	10,988,300	10,723,511
Total assets	39,060,410	34,533,886	30,324,326	26,971,210
Long term debt	2,625,000	3,062,500	4,175,000	3,325,000
Deferred income taxes	1,997,626	1,788,247	1,469,618	1,312,618
Minority interest	—	93,936	41,440	—
Shareholders' equity	24,613,129	20,480,427	18,731,745	17,129,357
Book value per share	6.85	5.78	5.35	4.94

OTHER

Additions to fixed and other assets	2,006,049	2,901,812	1,427,502	2,756,862
Number of employees at December 31	1,797	1,792	1,595	1,504
Number of shareholders at December 31	1,241	1,240	1,171	1,121

(1) The above per share figures reflect the stock split of April 17, 1972.

(2) Includes extraordinary net gain of \$45,400 after providing for taxes thereon.

Les sept dernières années

RÉSULTATS FINANCIERS

1970	1969	1968	
\$41,701,753	\$40,046,149	\$36,183,939	Ventes nettes
3,974,229	3,980,611	3,145,888	Bénéfices avant impôts sur le revenu
1,861,539	1,844,492	1,495,376	Bénéfices nets
2,920,058	2,943,559	2,507,168	Autofinancement global
0.54	0.54	0.44	Bénéfices par action
0.85	0.86	0.73	Autofinancement global par action
0.24	0.23	0.19½	Dividendes par action

SITUATION FINANCIÈRE

13,886,632	13,087,709	11,933,010	Actif à court terme
4,700,742	4,920,868	4,432,438	Passif à court terme
9,185,890	8,166,841	7,500,572	Fonds de roulement
20,797,181	19,950,903	19,078,546	Terrains, bâtiments, équipement et outillage
11,811,313	10,813,842	9,969,805	Moins amortissement accumulé
8,985,868	9,137,061	9,108,741	Immobilisations nettes
22,872,500	22,305,186	21,213,950	Total de l'actif
1,175,000	1,425,000	1,825,000	Dette à long terme
1,217,457	1,226,176	1,277,812	Impôts sur le revenu reportés
—	—	—	Participation minoritaire
15,779,301	14,733,142	13,678,700	Avoir des actionnaires
4.59	4.29	3.98	Valeur comptable par action

DIVERS

903,173	1,034,395	1,214,419	Augmentation des immobilisations et autres éléments d'actif
1,542	1,665	—	Nombre de salariés au 31 décembre
1,127	1,168	—	Nombre d'actionnaires au 31 décembre

(1) Les chiffres par action ci-dessus tiennent compte du fractionnement du 17 avril 1972.

(2) Y compris un gain extraordinaire de \$45,400 deduction faite des impôts afférents.

E. S. & A. Robinson (Canada) Limited

We are pleased to report that, despite the pressure from shortages of raw materials and cost escalations, 1974 was a record year in every respect.

Continuing efforts in research and development of new products allowed us to again increase our market share. Large increases in sales of medical packaging, disposable hospital products, protective wrappers for primal cuts of meat, new systems and materials for packaging cheese represent some of our major achievements.

During the year, our Gravure Cylinder Division plant was moved to modern facilities and equipment updated to ensure we maintain a position of supplying the highest printing standards available. The Rigid Plastics plant in Kitchener was moved to new premises to allow the installation of new, modern machinery to meet the increasing demand for rigid packaging materials.

Our technology for coextrusion of tailor-made multi-layer films in our Film Manufacturing Division became commercial during the year and will provide a very satisfactory contribution in the future.

We wish to thank all our employees for their contribution to our success, which very much depends upon their individual effort and co-operation.

E.S. & A. Robinson (Canada) Limited

Nous sommes heureux de vous faire part qu'en dépit des pressions résultant d'une pénurie de matières premières et de l'escalade des coûts, 1974 a été une année record à tous les points de vue.

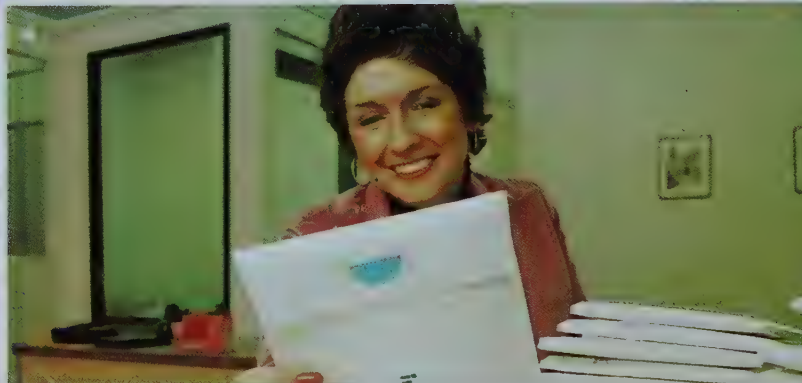
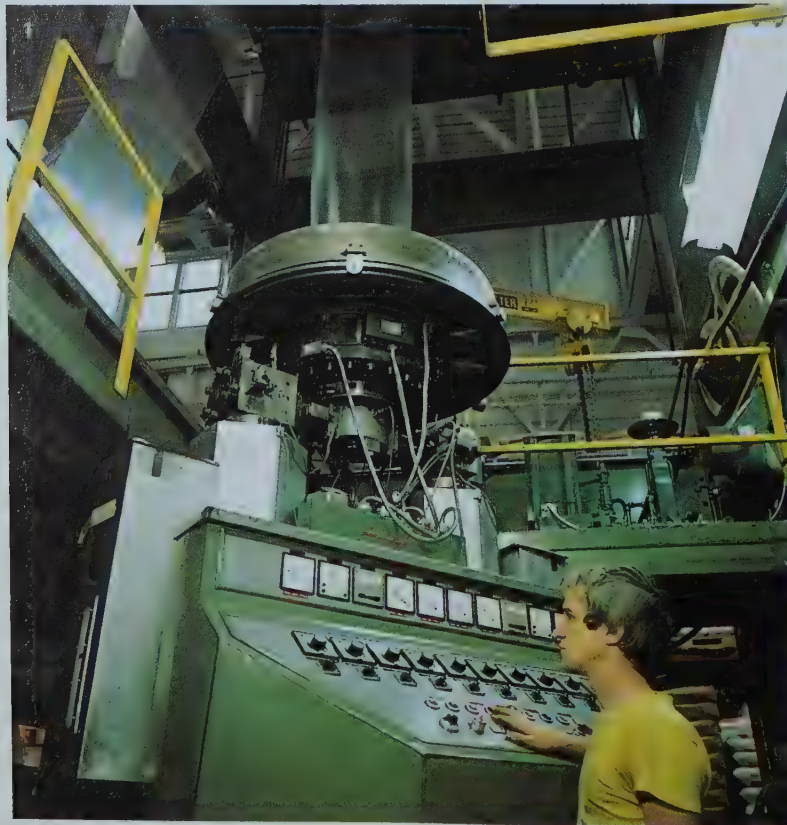
Des efforts soutenus en recherche et développement de nouveaux produits nous ont permis d'élargir notre part du marché. Des augmentations très appréciables dans les ventes d'emballages médicaux, les produits d'hôpitaux non-réutilisables, emballages protecteurs pour viandes de choix, nouveaux systèmes et matériaux pour l'emballage du fromage, représentent quelques-unes de nos réalisations majeures.

Au cours de 1974, l'atelier de notre Division de Gravure sur cylindre est déménagé dans des locaux plus modernes, et son équipement a été rénové afin de nous permettre de maintenir notre position comme fournisseurs des plus hauts standards d'impression. L'atelier des Plastiques Rigides à Kitchener a aussi été installé dans de nouveaux locaux, où nous avons pu ajouter de nouvelles machines modernes pour répondre à la

demande croissante de matériel d'emballage rigide.

Notre technologie sur la coextrusion de films d'emballage dans notre Division de Fabrication de Films Plastiques a été commercialisée au cours de l'année et représente une contribution pour l'avenir.

Nous remercions tous nos employés d'avoir contribué, par leurs efforts individuels et leur coopération, au succès de 1974.



Globe Envelopes Products Limited

The envelope operations established new records in all areas of activity during 1974 in spite of uncertain raw material supplies, rapidly accelerating costs and serious labour shortages. In addition, the very heavy demands of the marketplace strained our capacity to provide satisfactory customer service.

All divisions made a significant contribution to these very gratifying results.

The Toronto operation attained results close to an ambitious plan through new data processing systems, increased and improved productive capacity and improvements in warehousing and shipping;

The London division exceeded planned volume and earnings;

The Winnipeg operation, the largest plant in our Western group, made steady progress after having set all time records in 1973;

The Regina division made significant contribution to group results in spite of a serious labour shortage;

The Edmonton division produced very

1. E. S. & A. Robinson's sophisticated film blowing equipment produces a variety of packaging film including single and multilayer material.

2. Internal sales staff process orders to ensure on time delivery at Globe, London. 3. Selloprint craftsman prepares a cylinder to print adhesive labels for meat and food packaging. 4. Promotional material being mailed to International customers. 5. Tape machine is producing Sello-printed tape. 6. Social envelopes are being formed on a modern high speed machine at Gage. 7. Globe, Toronto, diecutting operation blanks out the exact envelope size and shape. 8. Experienced eyes inspect E. S. & A. Robinson's film during a production run.

9. Unique sales and sample room is available for the convenience of customers at Gage, Montreal.

1. L'équipement élaboré de E.S. & A. Robinson produit une variété de films d'emballage comprenant l'extrusion et la co-extrusion de films plastiques. 2. Les employés de Globe à London préparent les commandes afin d'en assurer la livraison. 3. Un artisan de Selloprint prépare un cylindre pour l'impression d'étiquettes adhésives servant à l'emballage de viandes et autres denrées. 4. On fait parvenir du matériel de promotion postale à la clientèle de l'Enveloppe Internationale. 5. Une machine à ruban fabrique le ruban imprimé Selloprint. 6. Chez Gage, les enveloppes à correspondance sont fabriquées sur une machine moderne à haute vitesse. 7. Un emporte-pièce produit des découpes d'enveloppes du style et du format exacts chez Globe à Toronto. 8. Un employé inspecte la pellicule chez E.S. & A. Robinson durant une période de production. 9. Une salle d'échantillons, seule en son genre, est à la disposition des clients de Gage à Montréal.



satisfactory results despite unsettled conditions in Alberta's oil economy and shortage of labour.

Exciting developments have been planned for 1975 such as the establishment of a manufacturing facility in British Columbia and we look for an increase in market share through development of more efficient machinery to produce a patented item not only for our Canadian market but also for export to the United States.

Produits d'Enveloppes Globe Limitée

Nous avons établi de nouveaux records dans tous nos champs d'activité au cours de 1974, en dépit de l'incertitude d'un approvisionnement de matières premières, de l'escalade rapide des coûts et d'une pénurie de main-d'oeuvre. De plus, les demandes massives du marché ont poussé à la limite notre capacité d'offrir un service satisfaisant à la clientèle.

Tous les secteurs contribuèrent généreusement aux heureux résultats obtenus.

Là division de Toronto a presque atteint les résultats ambitieux escomptés grâce à de nouveaux systèmes de données, d'une capacité de production améliorée et d'innovations dans l'entreposage et la livraison;

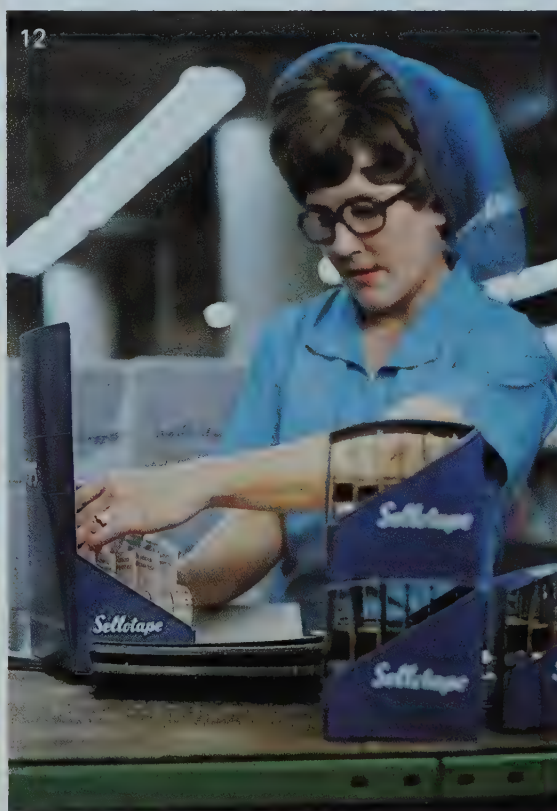
La division de London a dépassé le volume et les gains prévus;

La division de Winnipeg, qui possède la plus importante usine du groupe de l'Ouest, a réalisé des progrès constants, après avoir établi les meilleurs records de son histoire en 1973;

La division de Régina a fait une importante contribution aux résultats du groupe, malgré une sérieuse pénurie de main-d'oeuvre;

La division d'Edmonton a obtenu des résultats très satisfaisants en dépit de la situation économique incertaine en Alberta et d'un manque de main-d'oeuvre.

D'intéressants développements ont été projetés pour 1975, dont l'établissement d'une usine de production en Colombie-Britannique. Nous visons aussi à augmenter notre part du marché par le développement de machinerie plus efficace pour la fabrication d'un article breveté, non seulement pour le marché canadien mais aussi pour exportation aux Etats-Unis.



International Envelope, Limited

We have reached this year the highest peak of profitability in the history of the Company.

During the year, many uncharted changes occurred, such as paper and material shortages, creating stress on delivery schedules which were met to our customers' satisfaction.

Better control of raw materials, finished goods inventory and firmer credit policies have resulted in an improved position of our working capital and cash flow.

Our sales force opened many new accounts and increased our market share with established customers.

A marketing department was instituted with very satisfactory results to date.

Improvements in management information and planning systems brought about results beyond the original objectives.

We express our appreciation for the sense of continued dedication our people have shown during 1974.

10. Lion Brand products are stored at Gage's modern warehouse in Georgetown. **11.** International's docket filing system means fast order service. **12.** Assembling Sellotape displays for retail stores. **13.** A skilled compositor at International sets type for envelope imprinting. **14.** At Globe, Toronto, competent customer service staff looks after customer needs. **15.** Precision cylinders are produced for rotogravure presses at E.S. & A. Robinson's new cylinder plant by highly skilled specialists. **16.** Up to date records are prepared by a section of Sellotape's modern accounting department. **17.** One of Sellotape's assembly lines that package many types of household and industrial tapes. **18.** E.S. & A. Robinson roll of food packaging material is being scrutinized before being formed into bags.

10. Les produits de marque Lion sont entreposés chez Gage à Georgetown. **11.** A l'Enveloppe Internationale, le système de classement par fiches signifie un service de commandes rapide. **12.** Assemblage d'étalages publicitaires Sellotape pour magasins de détail. **13.** Un typographe expérimenté de l'Enveloppe Internationale monte les caractères pour l'impression d'enveloppes. **14.** Le personnel compétent du Service aux Clients de Globe à Toronto répond aux demandes de la clientèle. **15.** Des cylindres d'une précision rigoureuse sont manufacturés pour les presses à rotogravure par des spécialistes hautement qualifiés chez E.S. & A. Robinson. **16.** Des données sont tenues à jour par une division du département de la comptabilité chez Sellotape. **17.** Une des chaînes de montage de Sellotape où l'on procède à l'emballage de divers genres de rubans, pour usage domestique ou industriel. **18.** Un rouleau de matériel d'emballage de E.S. & A. Robinson, pour denrées alimentaires, est examiné minutieusement avant sa transformation en sacs.





Enveloppe Internationale, Limitée

Cette année, notre compagnie a atteint le plus haut sommet de profitabilité de toute son histoire.

Des pénuries parfois imprévisibles de papier et de matériaux ont créé certaines tensions, au cours de l'année, mais nos cédules de livraison furent quand même observées à la satisfaction de notre clientèle.

Un meilleur contrôle des inventaires de la matière première et de produits finis ainsi qu'une politique de crédit plus ferme ont eu pour conséquence d'améliorer notre capital d'exploitation et notre liquidité.

Notre force de vente a ouvert de nombreux comptes et augmenté notre part du marché parmi la clientèle déjà établie.

Une division de marketing a été créée et des résultats fort satisfaisants ont été obtenus à date.

La réalisation d'un système de planification par la direction a apporté des résultats dépassant les objectifs visés.

Nous exprimons notre appréciation à tous nos employés pour le sens de dévouement soutenu dont ils ont fait part durant 1974.

Sellotape Canada Limited

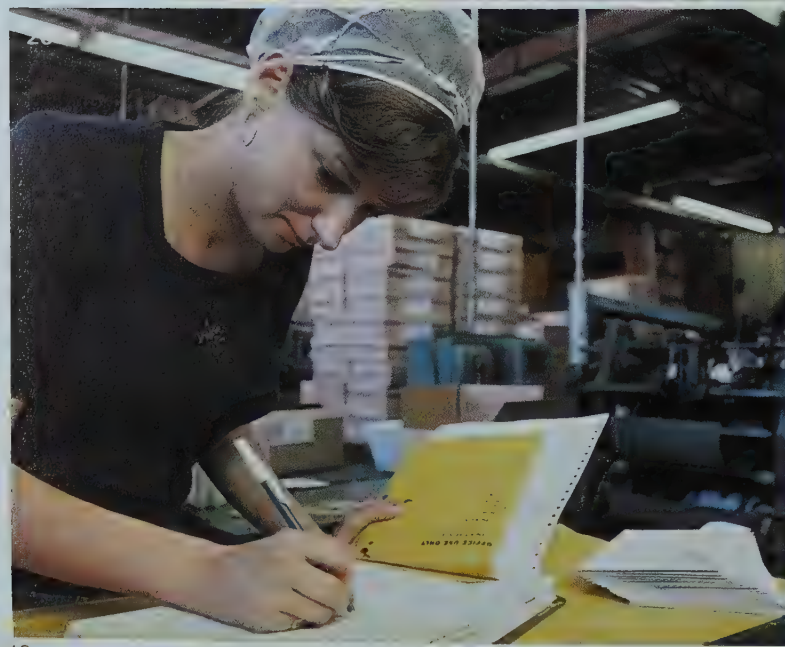
The past year marked many areas of progress and growth for Sellotape Canada Limited. During 1974 the Company achieved new highs in sales and profits.

Continuing planned restructuring of the marketing and sales teams increased the fire power of the line sales group and afforded the teams an opportunity to increase their identification with new products and new markets development.

Supported by the expansion of the Company's manufacturing and converting capabilities, and by upgraded strength in staff and service, Sellotape significantly improved its position in the marketplace.

The Company has developed specific, important new items for sale during 1975 to home and industry.

In the area of improved technology, as well as in developmental areas, Sellotape Canada Limited benefited meaningfully through its co-operative association with DRG Limited colleagues at home and abroad.



We, at Sellotape, are truly grateful to each employee for fine application of effort. We greatly appreciate the continuing support and encouragement of our highly esteemed customers.

Sellotape Canada Limited

L'année qui vient de se terminer a été marquée par le progrès et la croissance pour Sellotape Canada Limited, la compagnie atteignant, en 1974, de nouveaux sommets dans les ventes et les profits.

La poursuite de la restructuration de nos équipes de marketing et de ventes a intensifié l'activité de notre groupe de vendeurs, en offrant aux équipes l'opportunité de mieux s'identifier avec les nouveaux produits et le développement de nouveaux marchés.

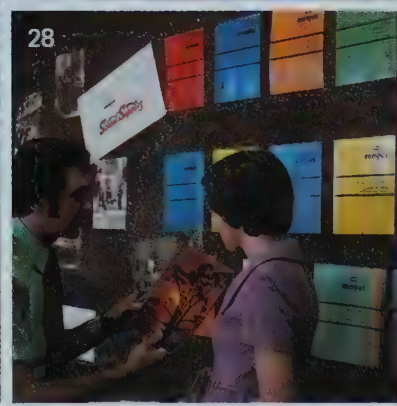
De nouvelles possibilités de fabrication et de transformation ainsi que l'apport de vigueur au sein du personnel de service de la compagnie ont permis à Sellotape d'améliorer sensiblement sa situation sur la place du marché.

La compagnie a développé de nouveaux articles pour le marché de 1975, tout autant pour le foyer que pour l'industrie.

Dans le champ de la technologie améliorée, aussi bien que dans le domaine du développement, Sellotape Canada Limited, a

19. Efficient scheduling at Globe, Toronto, keeps orders flowing smoothly. 20. Envelope production being recorded at Globe, London. 21. Writing pads travelling through a high speed production line at Gage, Georgetown. 22. Skilful handling and experience are necessary in moving huge quantities and varieties of raw materials and finished goods at E. S. & A. Robinson. 23. Inspecting, counting and packing of food product containers on automatic bag forming machines at E. S. & A. Robinson. 24. International envelopes are ready for folding and glueing. 25. Skilled pressman produces food labels on a 5 colour printer at Seiloprint. 26. Foil and other flexible packing materials from E. S. & A. Robinson are in such demand that an enormous quantity of stock is required daily. 27. Envelope forming from blanks at Globe, Toronto. 28. Marketing department at Gage, Georgetown, plans the introduction of new student notebooks.

19. L'échéancier de production chez Globe, à Toronto, permet un contrôle efficace des commandes. 20. L'inscription journalière de la production d'enveloppes chez Globe à London. 21. Des blocs-notes sont acheminés d'un point à un autre dans le processus de fabrication, chez Gage à Georgetown. 22. Une manutention habile est nécessaire pour déplacer les énormes quantités et variétés de matières premières et de produits finis chez E.S. & A. Robinson. 23. On effectue l'inspection, le comptage et l'emballage des contenants pour denrées alimentaires sur les machines automatiques de transformation en sacs chez E.S. & A. Robinson. 24. Des enveloppes prêtes pour le pliage et l'encollage à l'Enveloppe Internationale. 25. Un pressier expérimenté fabrique des étiquettes pour denrées alimentaires sur une imprimeuse-5 couleurs chez Selloprint. 26. Le papier aluminium et autres matériaux d'emballage flexibles de E. S. & A. Robinson sont en si grande demande qu'un approvisionnement substantiel est requis chaque jour. 27. La transformation des découpes en enveloppes, chez Globe à Toronto. 28. Le département de Marketing chez Gage, à Georgetown, projette l'introduction de nouveaux blocs à correspondance pour étudiants.



bénéficié de façon significative, de son association avec DRG Limitée, tant ici qu'à l'étranger.

Nous sommes sincèrement reconnaissants envers nos employés pour l'effort concerté qu'ils ont fourni au cours de l'année écoulée. Nous apprécions aussi, à leur juste valeur, le support et l'encouragement continus de notre clientèle.

Gage Stationery Company

Significant progress was made throughout 1974 towards improving the performance of Gage Stationery.

The management resources of the Company were strengthened in virtually all operating areas: Marketing — Sales — Finance — Production. Work is presently under way to improve the management information system in all critical areas of cost control. Working capital control is a major source of concern due to the market in which Gage Stationery competes and continued improvement in this area will be sought in 1975.

The Company concentrated throughout 1974 on improving its ability to service its customers through prompt and efficient delivery on a nation-wide scale.

Two modern reel-fed envelope machines manufactured by an associate — Beasley French & Company Limited — were installed in the latter part of 1973. A third machine was ordered in 1974 and will be installed shortly.

1974 witnessed the widespread acceptance in the marketplace of Lion Brand social stationery on a national scale. The well-established Campus line of school products has been redesigned for the 1975 season.

The Company is indebted to all its employees for contributing to a most progressive year.

La Cie de Papeterie Gage

D'importants progrès furent réalisés durant 1974 dans l'amélioration du rendement de la Cie de Papeterie Gage.

Les ressources administratives de la compagnie ont été consolidées dans pratiquement tous les champs d'activité: marketing — ventes — finances — fabrication. Une étude se poursuit présentement en vue d'améliorer le système de contrôle des coûts. Une source majeure de préoccupation est le contrôle du capital de roulement dans le marché où la Papeterie Gage évolue, et on tentera d'apporter une amélioration continue



dans ce domaine au cours de 1975.

Tout au long de 1974, la compagnie a tendu ses efforts vers l'excellence de son service à la clientèle, par une livraison prompte et efficace à travers le pays.

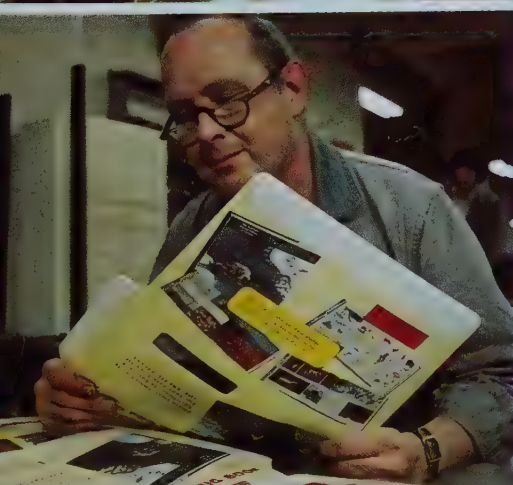
Deux machines à enveloppes modernes, à alimentation-bobine, manufacturées par une compagnie associée — Beasley French & Company Limited — ont été installées vers la fin de 1973 et une troisième machine, en commande l'an dernier, suivra bientôt.

C'est en 1974 que notre papeterie de marque Lion gagnait la faveur générale à l'échelle nationale. La gamme de produits scolaires Campus, déjà bien établie, a été révisée pour la saison 1975.

La compagnie remercie ses employés pour leur contribution à une année très progressive.

29. Sheets of beverage labels being readied for machine cutting at E. S. & A. Robinson. 30. Modern E. S. & A. Robinson laboratory contributes to the discovery of new and improved packaging materials and techniques. 31. Marketing department secretaries prepare Sellotape daily reports. 32. Sellotape operator checking an automatic tape printer at Sellotape. 33. Rewind inspection of transparent tape is important in Sellotape's quality control procedures. 34. At Globe, Toronto, a critical inspection is given a direct mail envelope. 35. An E. S. & A. Robinson pressman carefully studies the performance of a multicolour high speed press. 36. Highly qualified professional staff the Research and Development Laboratory at E. S. & A. Robinson. 37. At International, special sized envelopes require manual diecutting. 38. Stationery pads are carefully wrapped in cellophane at Gage, Montreal, so they remain neat and clean.

29. Des feuilles d'étiquettes sont préparées pour le coupage à la machine chez E. S. & A. Robinson. 30. Le laboratoire moderne de E. S. & A. Robinson contribue à la découverte et à l'amélioration de nouveaux matériaux d'emballage et de nouvelles techniques. 31. Les secrétaires du département de Marketing préparent les rapports quotidiens chez Sellotape. 32. Un opérateur vérifie une imprimante automatique de rubans Sellotape chez Sellotape. 33. L'inspection de réenroulage du ruban transparent est d'une grande importance dans les procédures de contrôle de la qualité Sellotape. 34. On inspecte minutieusement une enveloppe pour publiposte par la poste chez Globe à Toronto. 35. Un pressier de E. S. & A. Robinson étudie avec attention le rendement d'une presse rapide pour impression en couleurs multiples. 36. Des professionnels hautement qualifiés sont en charge du Laboratoire de Recherche et de Développement chez E. S. & A. Robinson. 37. Des enveloppes d'un format spécial requièrent le coupage manuel à l'International. 38. Des blocs à correspondance sont soigneusement enveloppés chez Gage à Montréal afin de les conserver attrayants et propres.



Marketing

Countless products Canadians use everyday in the home, in industry and in institutions are produced by the DRG Group of Companies.

To illustrate the scope and broad range of applications, a representative number of these products are shown here.

Home

1. Many envelopes delivered by the postman have their beginning at Globe. **2.** Gage Lion Brand pads and envelopes displayed in stationery stores. **3.** Carpet tape is one of the many Sellotape sticky tapes for the home. **4.** E.S. & A. Robinson's Fresh Red Meat Bag significantly maintains the quality and colour during the meat aging process while reducing costs. **5.** Modern, self adhesive tile prints from Sellotape have many decorative applications. **6.** Soft drinks being delivered with labels printed by E.S. & A. Robinson. **7.** E.S. & A. Robinson's DOY-N-PAK* is a unique stand-up liquid pouch which creates significant savings to shoppers over conventional containers. **8.** Restaurants specializing in take out foods use foam trays manufactured by Robinson Rigid Plastics. **9.** A new E.S. & A. Robinson package called Sterilite* improves flavour, texture and colour of food as well as prolonging shelf life. **10.** Publication and magazine material is mailed in envelopes from International.

*T.M. Reg'd.

Business

11. Intertac, a reusable type of closure, is a recent Globe development. **12.** Business and financial envelopes of every size and type are produced by International.

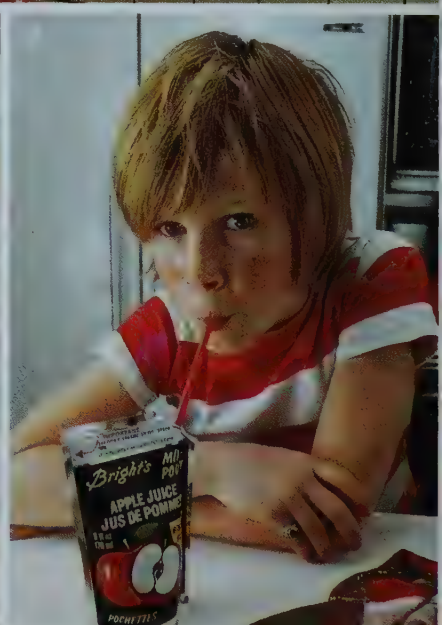
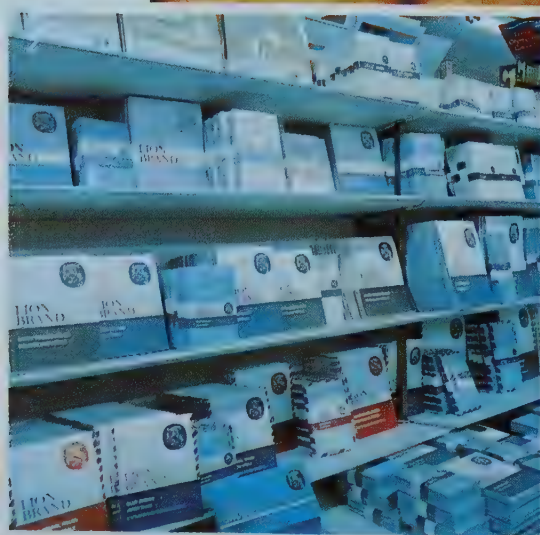
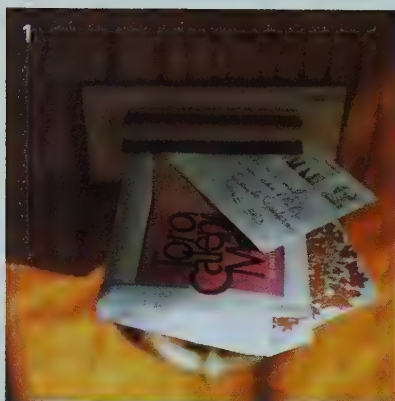
Leisure

13. Containers and lids for the jams, jellies and yogurt found in many restaurants are produced by E.S. & A. Robinson. **14.** Globe envelopes are in evidence in many areas – even at airline ticket counters. **15.** Sellotape Insil sticky foam tape seals and protects windows of campers, trailers, homes and cottages.

Marketing

Une multitude de produits que les Canadiens utilisent chaque jour, dans leur foyer, leur commerce et les institutions, sont fabriqués par le groupe des compagnies DRG.

Dans le but de vous rappeler l'étendue et la variété de leur utilité, nous illustrons ici une quelques-uns de ces produits.



Foyer

1. Plusieurs des enveloppes livrées par le facteur, ont été conçues et fabriquées par Globe. 2. Les blocs à correspondance et enveloppes Gage, de marque Lion, sont en montre dans les magasins de papeterie et de fournitures de bureau. 3. Le ruban pour tapis Sellotape est l'un des nombreux rubans adhésifs pour le foyer. 4. Le sac "Viande Rouge Fraîche" de E. S. & A. Robinson protège de façon remarquable la qualité et la couleur de la viande pendant le procédé de vieillissement, tout en réduisant les coûts. 5. Les carrés décoratifs auto-adhésifs de Sellotape peuvent enjoliver votre maison de

plus d'une façon. 6. Livraison de liqueurs douces qui portent des étiquettes imprimées par E. S. & A. Robinson. 7. Le DOY-N-PAK* de E. S. & A. Robinson est un nouveau contenant pour liquide qui signifie d'importantes économies pour le consommateur. 8. Les restaurants qui se spécialisent dans la "nourriture pour emporter" utilisent les cabarets fabriqués par les Plastiques Rigides Robinson. 9. Un nouvel emballage, nommé Sterilite*, améliore la saveur, la texture et la couleur des denrées alimentaires et prolonge leur saine durée sur les tablettes. 10. Du matériel pour publications et revues est posté dans des enveloppes fabriquées par Enveloppe Internationale.

Loisirs

13. Des contenants et couvercles pour confitures, gelées et yogourt que l'on retrouve dans plusieurs restaurants, sont fabriqués par E. S. & A. Robinson. 14. Les enveloppes Globe sont en évidence dans de nombreux endroits — même aux comptoirs de billets d'avions. 15. Le ruban Insil de Sellotape, scelle et protège les fenêtres des roulottes, remorques, maisons et chalets.

*Marque déposée

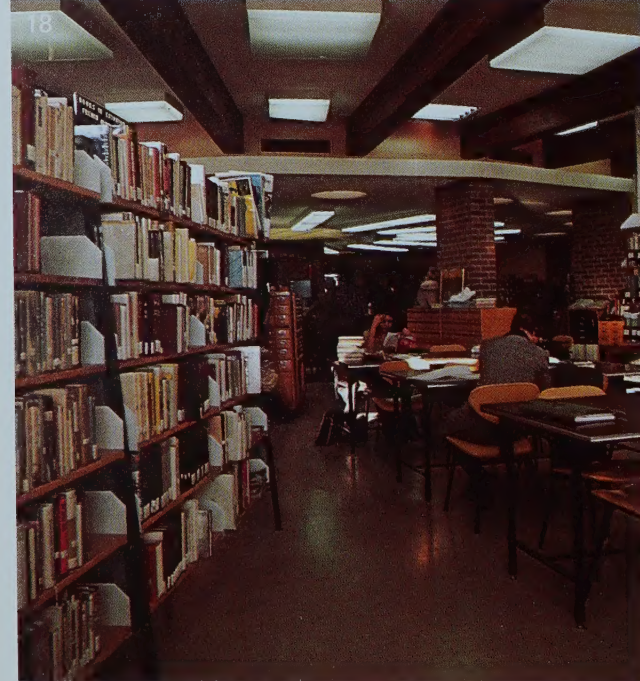
Affaires

11. Intertac, une fermeture réutilisable, est une récente innovation de Globe. 12. Des enveloppes d'affaires de tous genres et tous formats sont fabriquées par Enveloppe Internationale.



Educational

16. Globe envelopes are used extensively in the mailing of educational material. **17.** Colourful Gage notebooks depicting ecology scenes are used by students across Canada. **18.** Sellotape library tapes help keep books in good repair for longer life. Sellotape labels assist in coding and identification.

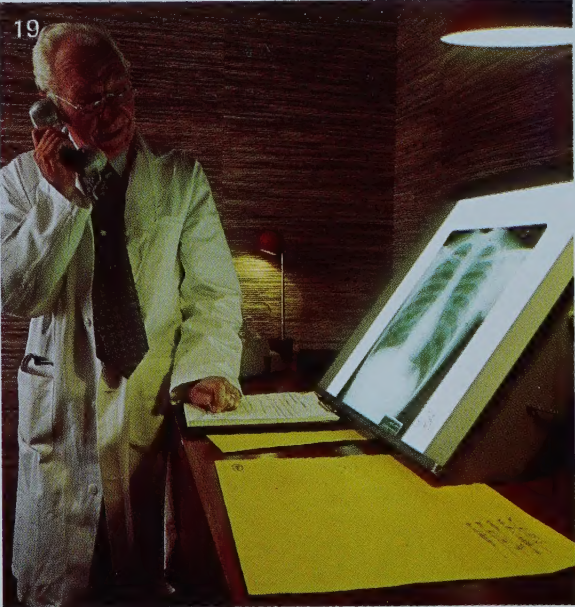


Medical

19. Globe supplies X-Ray envelopes to hospitals and clinics. **20.** Disposable syringes kept in sterilizeable containers which are made from packaging materials produced by E.S. & A. Robinson to the stringent requirements of the medical field.

Automotive

21. Globe manufactures extra strong envelopes for the shipment of auto parts. **22.** Motor oil in an economical, flexible pouch container is an E.S. & A. Robinson packaging innovation.



Education

16. Les enveloppes Globe sont utilisées partout pour les envois postaux de matériel d'enseignement. **17.** Les cahiers de Gage, illustrant en couleurs des scènes écologiques, sont utilisés par les étudiants à travers le Canada. **18.** Les rubans de librairie Sellotape aident à conserver les livres en bon état et prolongent leur durée. Les étiquettes Sellotape sont fort utiles pour le codage et l'identification.

Medecine

19. Globe approvisionne les hôpitaux et les cliniques en enveloppes à Rayons X. **20.** Ces emballages pour stérilisation, contenant des seringues non-réutilisables, sont fabriqués par E. S. & A. Robinson pour rencontrer les exigences rigoureuses du domaine médical.

Automobile

21. Globe fabrique des enveloppes extra-solides pour l'expédition de pièces d'auto. **22.** L'huile à moteur dans une économique pochette flexible est une innovation de E. S. & A. Robinson.





The world over
Dans le monde entier

Canada
Canada

U.S.A.
Etats-Unis

Great Britain
Grande Bretagne

Europe
Europe

Caribbean
Caraibes

Rhodesia
Rhodésie

South Africa
Afrique du Sud

Australia
Australie

New Zealand
Nouvelle Zélande





The Dickinson Robinson Group
Le Groupe Dickinson Robinson

The world over

DRG Limited in Canada is associated with a world-wide group of companies. These companies are located in Great Britain, Europe, U.S.A., South Africa, Rhodesia, Australia and New Zealand and are leaders in the manufacturing of packaging, tapes, envelopes and stationery. DRG Limited works closely with each organization in the exchange of technology, innovations and management techniques to be of better service to our Canadian customers.

Great Britain

Paper and Board

Manufacturing — 7 companies.

Envelope and Stationery

Manufacturing — 5 companies.

Packaging — 21 companies.

Consumer Products — 2 companies.

Engineering — 5 companies.

Nuclear Power Plant

Construction

South Africa

Envelope and Stationery

Manufacturing — 3 companies.

Packaging — 6 companies.

Consumer Products.

Rhodesia

Envelope and Stationery

Manufacturing.

Packaging — 3 companies.

Europe

Envelope and Stationery

Manufacturing — 3 companies.

Packaging.

Consumer Products.

Consumer Products

Distribution — 5 companies.

U.S.A.

Service Companies.

Caribbean

Envelope and Stationery

Manufacturing.

New Zealand

Envelope and Stationery

Manufacturing — 2 companies.

Packaging — 2 companies.

Consumer Products.

Australia

Envelope and Stationery

Manufacturing — 2 companies.

Packaging — 4 companies.

Dans le monde entier

DRG Canada Limitée fait partie d'un groupe de compagnies réparties dans le monde entier. Ces compagnies, à la pointe du progrès dans la fabrication de matériaux d'emballage, de rubans, d'enveloppes et de papeterie, sont situées dans les pays suivants: Grand Bretagne, Europe, Etats-Unis, Afrique du Sud, Rhodésie, Australie et Nouvelle Zélande. DRG Limitée travaille de concert avec chacune de ces compagnies dans l'échange de technologie, d'innovations et de techniques de direction, afin de mieux servir ses clients canadiens.

Grande Bretagne

Manufacturiers de papier et

cartonnage — 7 compagnies.

Manufacturiers d'enveloppes et

papeterie — 5 compagnies.

Emballage — 21 compagnies.

Produits de consommation —

2 compagnies.

Génie — 5 compagnies.

Construction d'usines de

pouvoir nucléaire.

Afrique du Sud

Manufacturiers d'enveloppes et

de papeterie — 3 compagnies.

Emballage — 6 compagnies.

Produits de consommation.

Rhodésie

Manufacturiers d'enveloppes et

de papeterie.

Emballage — 3 compagnies.

Europe

Manufacturiers d'enveloppes et

de papeterie — 3 compagnies.

Emballage.

Produits de consommation.

Distribution — produits de

consommation — 5 compagnies.

Etats-Unis

Vente et service de machinerie.

Caraïbes

Manufacturiers d'enveloppes et

papeterie

Nouvelle Zélande

Manufacturiers d'enveloppes et

papeterie — 2 compagnies.

Emballage — 2 compagnies.

Produits de consommation.

Australie

Manufacturiers d'enveloppes et

papeterie — 2 compagnies.

Emballage — 4 compagnies.

Canada

E.S. & A. Robinson (Canada) Limited

Head Office: 69 Laird Drive, Toronto.

Vancouver, Calgary, Edmonton, Winnipeg,

London, *Kitchener, Hamilton, *Toronto,

Ottawa, Montreal, Windsor, N.S.

Globe Envelopes Products Limited

Head Office: 1070 Queen Street East,

Toronto.

*Edmonton, Calgary, *Regina, *Winnipeg,

*London, Hamilton, *Toronto, Ottawa,

Montreal.

International Envelope, Limited

Head Office: 7000 Hochelaga Street,

Montreal.

Quebec and *Montreal.

Sellotape Canada Limited

Head Office: 10 Esandar Drive, Toronto.

Vancouver, Edmonton, Calgary, Saskatoon,

Winnipeg, London, Kitchener, Hamilton,

*Toronto, Ottawa, Montreal, Quebec.

Gage Stationery Company

Head Office: 71 Todd Road,

Georgetown, Ont.

Vancouver, Winnipeg, *Georgetown, Toronto,

*Longueuil, Que.

*Plants.

Canada

E.S. & A. Robinson (Canada) Limited

Siège social: 69 Laird Drive, Toronto

Vancouver, Calgary, Edmonton, Winnipeg,

London, *Kitchener, Hamilton, *Toronto,

Ottawa, Montréal, Windsor, N.S.

Produits d'Enveloppes Globe Limitée

Siège social: 1070 rue Queen est Toronto

Edmonton, Calgary, *Regina, *Winnipeg,

*London, Hamilton, *Toronto, Ottawa,

Montréal.

Envelope Internationale, Limitée

Siège social: 7000 rue Hochelaga Montréal

Québec et Montréal*

Sellotape Canada Limited

Siège social: 10 Esandar Drive, Toronto

Vancouver, Edmonton, Calgary, Saskatoon,

Winnipeg, London, Kitchener, Hamilton,

*Toronto, Ottawa, Montréal, Québec.

La Cie de Papeterie Gage

Siège social: 71 Todd Road Georgetown,

Ontario

Vancouver, Winnipeg, *Georgetown, Toronto,

Longueuil, Qué.

*Usines